



Działalność Izby Domów Maklerskich

PAŹDZIERNIK 2015

AKTUALNE TEMATY

| | | |
|----|---|--|
| 1. | BRRD (Banking Recovery and Resolution Directive) | <p>W dniu 1 października br. odbyło się spotkanie przedstawicieli Izby z przedstawicielem KNF dyr. Martą Kłosińską dotyczące implementacji Dyrektywy 2014/59/ UE ws działań naprawczych restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (BRR) i obowiązków jakie na domy maklerskie zostaną nałożone zgodnie z projektowaną ustawą w zakresie planów naprawczych, planów restrukturyzacji, nowych obowiązków informacyjnych, uprawnień do wydania nakazów utrzymywania minimalnych funduszy własnych itp. Dyr. Kłosińska przedstawiła również uwagi jakie na wcześniejszym etapie prac legislacyjnych zgłoszone zostały przez KNF i nie uzyskały akceptacji, a które w opinii Urzędu byłyby korzystne dla domów maklerskich, z prośbą o ich poparcie przez Izbę.</p> <p>Aby przybliżyć tę tematykę domom maklerskim Izba zaprosiła Panią dyr. Martę Kłosińską do wygłoszenia wykładu na temat obowiązków domów maklerskich wynikających z projektowanej ustawy o BFG na organizowanej 27 października przez Izbę II Konferencji Compliance.</p> <p>Na stronie Rządowego Centrum Legislacji została zawieszona kolejna wersja projektu ustawy o BFG. Projekt ustawy zawiera również przepisy nowelizujące ustawę o obrocie instrumentami finansowymi nakładające na domy maklerskie szereg obowiązków, w tym obowiązek tworzenia planów naprawczych zatwierdzanych przez KNF w formie decyzji administracyjnej i obowiązek ich corocznej aktualizacji. Obowiązki te, co do zasady, dotyczą domów maklerskich, których kapitał założycielski zgodnie z ustawą o obrocie wynosi 730 000 euro, a więc prowadzące działalność na rachunek własny i/lub subemisje oraz wszystkie DM będące w grupach kapitałowych, w których jest bank.</p> <p><u>Ustawa nakłada obowiązek tworzenia grupowych planów naprawczych przez podmiot dominujący lecz daje jednocześnie uprawnienie dla KNF do żądania sporządzenia indywidualnych planów naprawczych przez domy maklerskie będące w grupach kapitałowych (również te, które nie spełniają warunku kapitału założycielskiego). Ze spotkania z dyr. Kłosińską wynika, że istnieje duże prawdopodobieństwo, że UKNF skorzysta z tego uprawnienia co w praktyce oznacza, że obowiązki te mogą objąć wszystkie domy maklerskie.</u></p> <p>Jednocześnie ustawa o BFG nakłada na Fundusz obowiązek tworzenia dla instytucji podlegających tej regulacji planów restrukturyzacyjnych. Instytucje te są zobowiązane do przekazywania informacji i współpracy z Funduszem przy tworzeniu tych planów. Za nie wywiązanie się z tego obowiązku została przewidziana sankcja administracyjna do 100 000 000 zł.</p> <p>Izba skierowała pismo do Ministerstwa Finansów wskazując na następujące istotne w opinii Izby</p> |
|----|---|--|



| | | |
|----|---|--|
| | | <p>kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none">• biorąc pod uwagę treść Dyrektywy i wyrażoną wprost w tite 14) zasadę proporcjonalności <u>przepisy implementujące Dyrektywę nie powinny mieć zastosowania do krajowych domów maklerskich</u> ze względu na ich niewielką skalę, profil ryzyka, zakres i stopień złożoności ich działalności oraz fakt, że upadłość każdej z polskich firm inwestycyjnych nie będzie miała istotnego negatywnego wpływu na rynki finansowe, inne instytucje, warunki finansowania lub na gospodarkę w szerszym ujęciu.• <u>postulujemy objęcie środków klientów DM ochroną BFG</u> w sytuacji upadłości banku tym bardziej, że zgodnie z przepisami są one przechowywane odrębnie od środków własnych firmy inwestycyjnej. Dodatkowo w piśmie KNF z dnia 23 kwietnia 2015 r. (sygn. DRK/WMR/485/32/1/MK/25/2015) Urząd nakazał firmom inwestycyjnym i bankom zawarcie stosownych umów, w których firma inwestycyjna informuje, na których rachunkach znajdują się środki pieniężne klientów, aby w razie potencjalnej upadłości firmy inwestycyjnej można było je bezpiecznie oddzielić od pozostałego majątku firmy inwestycyjnej, celem przekazania klientom. <p>Ponadto Izba Domów Maklerskich poparła stanowisko UKNF z 15 maja 2015 roku sprzeciwiające się propozycji wykorzystywania środków zgromadzonych w systemie rekompensat, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w procesie restrukturyzacji domów maklerskich.</p> |
| 2. | Oplaty na pokrycie kosztów nadzoru | <p>W dniu 9 października wpłynął do Izby projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. <u>Zawarte w projekcie stawki udziału poszczególnych grup podmiotów nadzorowanych w budżecie netto są zgodne z prezentowanymi przez UKNF na spotkaniu z kierownictwem domów maklerskich w Narvilu i wynosi ona w przypadku domów maklerskich 11%</u>. Izba nie zgłosiła uwag do projektu wnosząc jednocześnie o zapewnienie udziału w dalszych etapach prac.</p> |



| | | |
|----|---|--|
| 3. | Koszty działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura | <p>W październiku br. został opublikowany projekt Rozporządzenia w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura jako akt wykonawczy do obowiązującej od września br. ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (dalej „Ustawa”). Izba zgłosiła opracowane przy współudziale Członków Izby liczne uwagi do przedmiotowego projektu, między innymi dotyczące:</p> <ul style="list-style-type: none">- wyłączenia firm inwestycyjnych działających jako banki prowadzące działalność maklerską z katalogu podmiotów ujętych w § 2, który określa wysokość należnych wpłat, wbrew temu co zostało uregulowane w Ustawie;- wysokości miesięcznej zaliczki na poczet kosztów Rzecznika w wysokości 0,012%, której dwunastokrotność (roczna opłata) jest zdecydowanie wyższa niż maksymalna stawka określona w Ustawie, która wynosi 0,02%, tym samym zapis narusza przepisy Ustawy. <p>W dniu 30 października br. na stronach Rządowego Centrum Legislacji zostały opublikowane zgłoszone przez instytucje (w tym przez Izbę) uwagi do projektu.</p> |
| 4. | Podatek transakcyjny | <p>W związku z projektem wprowadzenia podatku transakcyjnego w wysokości 0,14% wartości transakcji na rynku kasowym oraz 0,07% na rynku terminowym, Izba Domów Maklerskich wspólnie z GPW, KDPW i SEG podjęła intensywne działania aby zapobiec uchwaleniu tego podatku. Izba wspólnie z GPW, KDPW, SEG i IZFiA zleciła przygotowanie raportu wskazującego na szkodliwość ew. podatku na polski rynek kapitałowy. Raport będzie przedstawiany przez przedstawicieli Izby politykom oraz doradcom ekonomicznym podczas spotkań jakie są planowane na najbliższych kilka miesięcy.</p> <p><u>Zarząd Izby widząc potencjalne katastrofalne skutki dla polskiego rynku kapitałowego uznał sprawę podatku transakcyjnego za priorytetową w działaniach Izby.</u></p> |
| 5. | Rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych ... | <p>W dniu 28 października br. została opublikowana kolejna wersja projektu rozporządzenia, która została przekazana do ponownych konsultacji publicznych i uzgodnień. Celem projektu jest dostosowanie przepisów krajowych do Rozporządzenia UE o krótkiej sprzedaży i wynikających z niego zmian ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz opinii Komisji Europejskiej w sprawie przepisów dotyczących best execution polegające na usunięciu przepisu znoszącego obowiązek wdrażania polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta jeśli firma inwestycyjna przekazuje lub wykonuje zlecenia tylko do jednego miejsca wykonania. <u>Ponadto zgodnie z ustaleniami Grupy</u></p> |



| | | | |
|----|--|---|--|
| | | <u>roboczej ds. współpracy Izby i KNF projekt zawiera zapisy umożliwiające zatrzymanie przez firmy inwestycyjne odsetek od środków klientów.</u> | |
| 6. | Grupa robocza do spraw opłat GPW | <p>W związku z toczącymi się pracami dotyczącymi opłat na rzecz nadzoru oraz składanym przez instytucje infrastruktury na wcześniejszym etapie prac deklaracjami „zwrotu na rzecz rynku” kwot zaoszczędzonych przez nie w wyniku zmiany modelu finansowania KNF, Izba zorganizowała grupę roboczą dedykowaną opracowaniu propozycji zmiany w Tabeli Opłat Giełdy.</p> | <p>Celem prac grupy jest określenie, które opłaty i w jakiej wysokości powinny zostać obniżone przez Giełdę tak, aby „zwrot kosztów” dotyczył wszystkich członków Giełdy i rekompensował w możliwie dużym stopniu koszty opłat na rzecz nadzoru, które będą ponoszone bezpośrednio przez domy maklerskie.</p> <p>W dniu 22 października odbyło się pierwsze spotkanie grupy na którym, omówiono pomysły obniżenia opłat transakcyjnych od zleceń do 100 tys. zł ze szczególnym uwzględnieniem akcji spoza WIG 20.</p> <p>Postanowiono zwrócić się do GPW z prośbą o przekazanie danych niezbędnych do przeprowadzenia analizy. W efekcie w/w prośby, Giełda zaproponowała spotkanie grupy roboczej z GPW na 6 listopada br.</p> <p>Grupa postanowiła zwrócić się z prośbą również do KDPW o przekazanie danych niezbędnych do analizy w celu przygotowania propozycji zmian w tabeli KDPW konsumujących efekt wprowadzenia nowego modelu finansowania nadzoru.</p> |
| 7. | Grupa robocza ds. testu odpowiedności | <p>Dotychczasowy Standard Izby dotyczący oceny odpowiedności usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta zdezaktualizował się zarówno w odniesieniu do obecnie obowiązujących przepisów oraz wytycznych ESMA, jak i w ocenie UKNF. W związku z powyższym powstała potrzeba wypracowania nowego Standardu.</p> | <p>Na początku czerwca br. została powołana grupa robocza ds. testu odpowiedności, w skład której weszli przedstawiciele: Izby, KNF, Kancelarii Prawnej oraz firm inwestycyjnych. W ciągu ostatnich miesięcy grupa intensywnie pracowała nad nowym Standardem Izby dot. odpowiedności.</p> <p>W październiku br. odbyły się kolejne spotkania grupy roboczej, w trakcie których udało się wypracować ostateczną wersję projektu nowego Standardu Izby składającą się z: Ogólnego Opisu Standardu, Ankiety, Bazy pytań oraz Zasad algorytmizacji. Projekt Standardu został rozesłany do Członków Izby celem zaopiniowania. W trakcie organizowanej przez Izbę II Konferencji Compliance w Firmie Inwestycyjnej w dniu 27 października br. przedstawiciel Kancelarii biorącej udział w pracach grupy zaprezentował efekty prac grupy. Dokument zostanie przesłany do KNF celem zaopiniowania i w dalszej</p> |



| | | | |
|-----|--|---|---|
| | | | <u>kolejności przedłożony na posiedzeniu Rady celem zatwierdzenia przez Radę.</u> |
| 8. | Instytut Analiz i Ratingu | <p>W dniu 29 września br. Przewodniczący Rady Izby Domów Maklerskich wraz z Członkiem Zarządu Izby spotkał się z Zarządem oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Instytutu Analiz i Ratingu. Podczas spotkania została przedstawiona przez przedstawicieli Instytutu propozycja zaangażowania się finansowego środowiska firm inwestycyjnych w Instytut. Obecnie 100% właścicielem Instytutu jest GPW w Warszawie SA. i w związku z potencjalnym konfliktem interesów chce pozbyć się części udziałów aby stać się właścicielem mniejszościowym.</p> <p>Przedstawiciele Izby zobowiązali się do przedstawienia Radzie Izby prezentacji opisującej działanie Instytutu i podjęcia uzgodnień wśród Członków Izby w celu ew. objęcia w nim udziałów.</p> | |
| 9. | FATCA | <p>Polska ratyfikowała międzyrządową umowę IGA w związku z czym wszystkie instytucje finansowe, które prowadzą rachunki amerykańskich podatników mają obowiązek składać w tym zakresie roczne raporty poprzez Ministerstwo Finansów do Amerykańskiego Urzędu Podatkowego IRS.</p> | <p>W październiku br. odbyły się kolejne dwa spotkania Zespołu roboczego ds. FATCA i CRS, w których wzięli udział przedstawiciele Izby oraz pozostałych trzech Izb (ZBP, PIU i IZFiA). W związku z opublikowaniem ustawy FATCA, <u>która wchodzi w życie z dniem 01 grudnia br.</u> na chwilę obecną trwają prace nad opracowaniem jednolitego wzoru oświadczeń od Klientów dot. statusu FATCA dla całego rynku. Izba planuje zorganizować w drugiej połowie listopada br. spotkanie dla Członków Izby poświęcone kwestii tzw. „harmonogramu raportowań FATCA” oraz dyskusji nad ewentualnymi tematami związanymi z wdrażaniem przez instytucje procedur, o których mowa w przedmiotowej ustawie.</p> |
| 10. | CRS (projekt ustawy o obowiązkowej automatycznej wymianie | <p>Dyrektywa 107/2014 w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w</p> | <p>W dniu 30 września br. został przekazany do konsultacji publicznych projekt ustawy o obowiązkowej automatycznej wymianie informacji w dziedzinie opodatkowania. Izba zgłosiła do projektu szereg uwag opracowanych przy współudziale jej Członków, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">- brak uregulowania kwestii certyfikatów rezydencji, które w ocenie Izby |



| | | | |
|-----|---|---|---|
| | informacji w dziedzinie opodatkowania) | dziedzinie opodatkowania w art. 2 wyraźnie przewiduje termin na uchwalenie przepisów implementujących Dyrektywę do 31 grudnia 2015 r. (dotyczy to również Common Reporting Standards CRS). Przepisy Dyrektywy (jak i wprowadzanych przepisów) będą miały bezpośredni wpływ na rynek kapitałowy. | mogłoby być uznane za dokumenty równoważne z oświadczeniem osób raportowanych dot. rezydencji podatkowej; - <u>konieczność uzupełnienia definicji rachunku wyłączonego</u> między innymi o instrumenty pochodne czy rachunki (rejstry) prowadzone przez instytucję finansową w związku z pełnieniem funkcji agenta lub sponsora emisji, rachunki depozytowe instrumentów rynku niepublicznego i ewidencja obligacji - jako rachunki, które niosą ze sobą niskie ryzyko bycia wykorzystanym do uchylenia się od opodatkowania i nie zagrażają celowi Dyrektywy. |
| 11. | Zmian opłat KDPW | Izba otrzymała od Zespołu Doradczego projekt zmian Tabeli Opłat KDPW, które w opinii KDPW są realizacją ich zobowiązania oddania rynkowi kwot zaoszczędzonych na zmianie modelu finansowania nadzoru dlatego wejście w życie projektowanych zmian będzie skorelowane z przepisami wykonawczymi do ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym związanymi ze zmianą modelu finansowania nadzoru. Z punktu widzenia domów maklerskich podstawowe zmiany dotyczą: - opłat za rozrachunek transakcji - (netting, operacja zmiany statusu aktywów, rozrachunek post-transakcyjny jeśli zlecenie rozrachunku zostało dostarczone po rozpoczęciu pierwszej sesji, na której powinien nastąpić rozrachunek) - opłat specjalnych. <u>Jednocześnie Zarząd KDPW poinformował, że traktuje efekty wprowadzenia nettingu jako element „zwrotu kosztów rynkowi” oraz że zmiana opłat KDPW CCP nie jest planowana.</u> Izba zorganizowała 30 września spotkanie z przedstawicielami Izby w Zespole Doradczym przy KDPW w celu wypracowania stanowiska środowiska do propozycji KDPW. W efekcie zostało stworzone pismo mające być częścią opinii Zespołu wyrażające negatywne stanowisko środowiska do propozycji KDPW. W piśmie podkreślono, że obniżka kosztów depozytu uzyskana w związku z wprowadzeniem nettingu nie może być uwzględniana jako element | |



| | | |
|-----------|---|---|
| | | <p>rekompensaty za zmianę modelu finansowania nadzoru gdyż wprowadzenie nettingu, było elementem procesu dostosowywania funkcjonowania KDPW do standardów unijnych i musiało być przeprowadzone bez względu na decyzje dotyczące modelu finansowania nadzoru. Ponadto netting jest usługą fakultatywną natomiast ponoszenie przez domy maklerskie bezpośrednich opłat na rzecz KNF dotyczy wszystkich.</p> <p>W piśmie zaproponowano obniżkę tych pozycji w tabeli, które są ponoszone przez wszystkie lub większość firm inwestycyjnych tj.:</p> <ol style="list-style-type: none">1. obniżenie opłaty za prowadzenie każdego następnego konta depozytowego (2.2) z 20 do 10gr. Ewentualnie wprowadzenie stawki degresywnej lub zrezygnowanie z opłaty za konta podmiotowe dedykowane do rozrachunku instrumentów pochodnych nie aktywne w danym miesiącu. Z analiz DM wynika, że w większości są to konta nie aktywne.2. obniżenie opłaty za prowadzenie depozytu papierów wartościowych (3.2) o 20% od obecnej stawki, tym bardziej, że większość domów maklerskich nie pobiera tej opłaty od swoich klientów. W naszej opinii należałoby całkowicie znieść opłaty za prowadzenie depozytu obligacji korporacyjnych przeterminowanych (nie wykupionych w terminie przez emitenta), w przypadku upadłości emitenta i/lub wykluczenia emitenta z obrotu. Opłata ta stanowi coraz większe obciążenie dla DM i ma tendencję wzrostową. Wzrasta także jej udział we wszystkich opłatach ponoszonych na rzecz KDPW. |
| | INNE | |
| 1. | Etyka w funkcjonowaniu nowoczesnej organizacji | <p>W dniu 06 października br. na GPW odbyła się Konferencja z cyklu „Budowa zaufania do rynku kapitałowego” IV edycja, w której wzięli udział przedstawiciele Izby. Konferencja poświęcona była tematyce Etyki w funkcjonowaniu nowoczesnej organizacji. Konferencję otworzył Prezes Zarządu GPW Pan Paweł Tamborski, a następnie wystąpienie wprowadzające na temat Etyka i ekonomia – XX wieków nieporozumień wygłosił Ojciec Dr Maciej Zięba. W trakcie Konferencji zostały poprowadzone dwa Panele:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Etyka jako wskazanie aksjologiczne. W jaki sposób krzewić zachowania etyczne w środowisku zawodowym?2. Znaczenie kodeksów etyki i „miękkich” regulacji wewnętrznych w działalności instytucji finansowych. Teoria i praktyka. <p>W panelach udział wzięli między innymi przedstawiciele takich instytucji jak: NBP, ZBP, IZFiA, PKP S.A. czy PKP S.A.</p> |
| 2. | Posiedzenie Rady Rozwoju Rynku | <p>W dniu 19 października br. Członek Zarządu IDM uczestniczył w posiedzeniu Rady Rozwoju Rynku Finansowego. Posiedzenie poprowadziła Podsekretarz Stanu w ministerstwie Finansów p. Izabela</p> |



Kapitałowego

Leszczyna.

Przedmiotem posiedzenia było:

- informacja na temat procedowanych obecnie przez Ministerstwo Finansów inicjatyw legislacyjnych w zakresie rynku finansowego,
- analiza możliwych kierunków działań sprzyjających długoterminowemu oszczędzaniu,
- omówienie propozycji w zakresie możliwych rozwiązań lokalnych sprzyjających wykorzystaniu krajowego rynku kapitałowego w finansowaniu małych i średnich przedsiębiorstw,
- dyskusja nad innymi, wskazanymi przez członków Rady, zagadnieniami, które długofalowo powinny być przedmiotem prac Rady.

Rada Rozwoju Rynku Finansowego, widząc konieczność wykreowania spójnej i długofalowej polityki inwestycyjnej dla sektora finansowego, głównie w kierunku długoterminowego oszczędzania uznała za zasadne stymulowanie następujących działań:

- Pobudzenie długoterminowego oszczędzania, zarówno poprzez nowe instrumenty finansowe, jak i rozwiązania instytucjonalne

Rada widzi zasadność tego postulatu, który należy rozpatrywać patrząc nie tylko z perspektywy indywidualnych osób, ale również przy zachowaniu bezpieczeństwa systemu emerytalnego, rozwoju gospodarki jako całości i uwzględniając perspektywę zakończenia korzystania przez państwo z funduszy unijnych;

- Wzmocnienie rozwoju inwestycji długoterminowych, w szczególności roli funduszy private equity, venture capital i funduszy strukturalnych

Widząc potrzebę dokapitalizowania gospodarki, dofinansowania przedsiębiorstw, nie tylko przez instrumenty dłużne, RRRF stoi na stanowisku, iż wzorem innych państw należy postawić na rozwój wskazanych instrumentów;

- Sprostanie wyzwaniom dotyczącym globalizacji i standaryzacji rynku kapitałowego, a także wykorzystanie rynku kapitałowego do długoterminowych inwestycji infrastrukturalnych

Polski rynek kapitałowy jest znacznie mniejszy od wiodących rynków europejskich, jego rozwój jest bardzo ważny szczególnie dla małych i średnich przedsiębiorstw, które będą mogły korzystać z dobrodziejstw jakie niesie;

- Zmiany w obszarze nadzoru nad rynkiem finansowych, w kontekście zachowania proporcjonalności stosowanych regulacji w stosunku do instytucji różnej wielkości, jak również stosowanie elastycznego podejścia regulacyjnego oraz urzeczywistnienie koncepcji regionalizacji w funkcjonowaniu rynku kapitałowego.

Obowiązki nakładane przepisami powinny być dostosowywane do realnych możliwości podmiotów nimi objętych. RRRF uważa, że należy wypracować model nadzorczy dla podmiotów o charakterze

lokalnym, także w kontekście bankowości spółdzielczej, który powinien uwzględniać różnice w funkcjonowaniu takich instytucji od instytucji globalnych. Należy zachowywać zasadę proporcjonalności traktowania podmiotów i powstrzymać się od stosowania regulacji zbyt rygorystycznych;

- Przeprowadzenia kompleksowej dyskusji nt. problematyki opodatkowania rynku finansowego oraz wypracowanie mechanizmów fiskalnych stymulujących pożądane mechanizmy i instrumenty rynkowe, w tym dokonanie oceny skuteczności obecnie funkcjonujących ulg podatkowych w kontekście wprowadzania nowych danin o charakterze publicznym;
- Podjęcie działań zapewniających większą stabilność przepisów regulujących funkcjonowanie rynku finansowego, z jednej strony poprzez aktywniejszy udział uczestników rynku na wszystkich etapach procesu legislacyjnego, w szczególności na poziomie europejskim, a z drugiej poprzez dążenie do szerszej dyskusji podczas prac parlamentarnych;
- Kontynuacja dialogu regulator/nadzorca/rynek, który pozwala na identyfikację mechanizmów i regulacji nieefektywnych i stanowiących bariery rozwoju rynku, a w efekcie wypracowanie środków zaradczych;
- Wzmocnienie działań edukacyjnych w społeczeństwie, zmierzających do podniesienia świadomości na temat długoterminowego oszczędzania, ale także zmierzających do świadomego zaciągania kredytów przez obywateli.

3.**EFSA meeting**

W dniach 20-21 października br. w Sztokholmie odbyło się kolejne spotkanie przedstawicieli Europejskich Podmiotów Zrzeszających Instytucje Finansowe w ramach European Forum of Securities Associations (EFSA), którego Izba również jest Członkiem. Przedstawiciele Izby brali czynny udział w spotkaniu.

W pierwszej kolejności uczestnicy przedstawili aktualną sytuację, zarówno rynkową jak i polityczną w poszczególnych krajach oraz omówili jakie największe wyzwania czekają ich w najbliższej przyszłości.

W dalszej kolejności omawiano najbardziej aktualne tematy dyskutowane obecnie na forach europejskich mn. kwestię opublikowanych w ostatnim czasie RTSów dot. MiFID II, MAR i CSDR, realizację postulatów, o których mowa w Zielonej Księdze w poszczególnych jurysdykcjach w ramach Unii Rynków Kapitałowych oraz zagadnienie dot. FTT – podatku transakcyjnego. Przedstawiciele Izby konsultowali z pozostałymi uczestnikami spotkania kwestię podatku w ich systemach oraz przedstawili jak wygląda obecna sytuacja w Polsce, co wzbudziło duże zainteresowanie ze strony pozostałych uczestników.

Na koniec ustalono, że kolejne spotkanie w ramach EFSA odbędzie się w przyszłym roku w Polsce (14-15 kwietnia 2016 r.).



WYDARZENIA

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | Szkolenie „Dostosowanie domów maklerskich do wymogów związanych z implementacją pakietu CRD IV – co zmienia się w praktyce – a nie tylko na papierze?” | W dniu 7 października br. odbyło się zorganizowane przez Izbę szkolenie „Dostosowanie domów maklerskich do wymogów związanych z implementacją pakietu CRD IV – co zmienia się w praktyce – a nie tylko na papierze?” Zakres tematyczny szkolenia: 1. Zmiany ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – co tak naprawdę się zmienia – i jakie działania należy podjąć w celu dostosowania działalności do nowych wymogów ustawodawcy. 2. Projekty rozporządzeń wykonawczych do ustawy – co się zmienia w systemie zarządzania ryzykiem – oraz innych elementach systemu kontroli wewnętrznej – niezbędne dostosowania. 3. Ujawnienia wg. CRR. Szkolenie przeprowadził Pan Michał Karwasiński – Radca Prawny z Kancelarii Krzysztof Rożko i Wspólnicy. W szkoleniu udział wzięło ok 30 osób. |
| 2. | II Konferencja Compliance w Firmie Inwestycyjnej – 27 października 2015 r. | W dniu 27 października br. odbyła się II Konferencja Compliance w firmie inwestycyjnej zorganizowana przez Izbę Domów Maklerskich. Konferencja została objęta Patronatem Komisji Nadzoru Finansowego a patronatu merytorycznego udzieli: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz Stowarzyszenie Compliance Polska. Podczas konferencji poruszone zostały następujące tematy: <ul style="list-style-type: none">• Rola władz firmy inwestycyjnej w funkcjonowaniu Compliance• MAD II zadania dla Compliance• ABC Compliance - jak wdrożyć nowego pracownika Compliance• Dyrektywa BRR - wpływ na działalność domów maklerskich• Test odpowiedniości w regulacjach prawnych oraz wytycznych ESMA i KNF• Nowy Standard IDM dot. Testu odpowiedniości Odbyła się również dyskusja panelowa zatytułowana „Co nas czeka w najbliższej przyszłości” Partner konferencji firma LIST Polska zaprezentowała uczestnikom rozwiązania technologiczne do wykrywania manipulacji rynkowych W konferencji udział wzięło ok 90 osób. |

PLANOWANE NAJBLIŻSZE WYDARZENIA

- | | |
|-----------------------|---|
| Spotkanie dot. | W dniu 17 listopada br. w siedzibie Izby odbędzie się zorganizowane wyłącznie dla Członków Izby |
|-----------------------|---|



FATCA i CRS

spotkanie poświęcone tematyce FATCA i CRS, w trakcie którego zostanie zaprezentowany harmonogram wdrożenia FATCA, obowiązki instytucji związane z FATCA oraz CRS. W spotkaniu zgodził się wziąć udział ekspert ds. FATCA - Pan Marcin Dzięgielewski, Kierownik Zespołu ds. Opodatkowania Działalności Zagranicznej Grupy PZU.